

Методика за определянето на инвестиционни посредници като други системно значими институции

Настоящата методика има за задача да определи други системно значими институции (Д-СЗИ) съобразно Насоки относно критериите за определяне на условията за прилагане на член 131, параграф 3 от Директива 2013/36/ЕС и чл. 86 от Наредба № 50 за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им (Наредба № 50).

Другите системно значими инвестиционни посредници се определят в рамките на инвестиционните посредници получили лиценз за извършване на дейност от КФН по чл. 5, ал. 2, т. 3 и 6 и по чл. 5, ал. 3, т. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) (инвестиционни посредници с пълен лиценз).

С оглед разпоредбите на чл. 86 от Наредба № 50, следвайки Насоките на ЕБО относно критериите за определяне на условията за прилагане на член 131, параграф 3 от Директива 2013/36/ЕС, се идентифицират други системно значими институции на консолидирана, подконсолидирана и индивидуална основа като взима предвид най-малко един от следващите критерии, които отразяват системната значимост на конкретен инвестиционен посредник. Това са:

1. Размер;
2. Значимост за икономиката на Съюза или на съответната държава членка;
3. Значимост на трансграничните дейности;
4. Взаимосвързаност на институцията или групата с финансовата система.

Всеки от четирите критерия, посочени по-горе в т. 1 до 4 се характеризира с един или повече показатели, както е посочено в Таблица 2 от Приложение № 1 и Приложение № 2 на Насоките. Част от задължителните показатели са заменени с аналогични фактори, които в по-голяма степен съответстват на извършваната от инвестиционните посредници дейност и са присъщи за определянето на размера, взаимосвързаността на инвестиционния посредник с финансовата система, значимостта му за капиталовия пазар на Република България и Европейския съюз, както и за сложността и обхвата на предоставяните от инвестиционните посредници услуги.

В таблицата по долу са систематизирани категориите, количествените и качествените показатели, характеризиращи всяка категория и техните теглови коефициенти за всяка категория, както и показателите, влизащи в обхвата на всяка от тях:

Категория	Теглови коефициент	Количествени и качествени показатели
Размер	25%	Общо активи Общо задължения Общо приходи от такси и комисионни
Категория	Теглови коефициент	Количествени и качествени показатели

Значимост за капиталовия пазар в България и в Европейския съюз	25%	Клиентски активи Стойност на сключените сделки в България през платформите Стойност на сключените сделки в ЕС през платформите Пазарен дял на институцията по направление на дейността и юрисдикцията
Взаимосвързаност	25%	Стойност на инвестиционен портфейл Стойност на търговския портфейл Брой чуждестранни дъщерни предприятия и клонове Брой местни дъщерни предприятия и клонове Капиталови ценни книжа в т.ч. значително и малцинствено участие
Обхват и сложност на дейностите	25%	Стойност на портфейла на клиенти на доверително управление Задължения към субекти в други юрисдикции Вземания от субекти в други юрисдикции Членство в инфраструктура на финансови пазари Стойност на репо споразумения Стойност на обратни репо споразумения

Съгласно т. 8 от Насоките на ЕБО се изчислен рейтинг за всеки инвестиционен посредник поне на най-високото равнище на консолидация, като методологията може да се приложи и на други равнища. Чрез средноаритметична стойност на четирите рейтинга за категория се определя крайния рейтинг на индивидуална база за всеки инвестиционен посредник - между 1 и 10 000 базисни пункта. Всички критерии съгласно Насоките следва да получат еднаква тежест, т.е. от по 25%, както и всички показатели в рамките на всеки критерий, следва да получат еднаква тежест спрямо другите показатели в рамките на същия критерий. Комисията за финансов надзор определя минимален праг за идентификация на Д-СЗИ от 700 базисни пункта, с оглед статистическото разпределение и средната стойност на общите рейтинги на инвестиционните посредници.

Комисията за финансов надзор може да вземе решение за промяна на минималния праг за идентификация на инвестиционните посредници като Д-СЗИ, в резултат на ежегодно преизчисление на рейтингите им. При периодичния преглед може както да се актуализират количествените и качествените показатели, така и да се анализират, преразглеждат и самите показатели, характеризиращи категориите.

Настоящата методика е одобрена с протокол № на КФН.